



受益者の皆様へ

2008年1月22日

インベスコ投信投資顧問株式会社

## ファンドの基準価額の変動について

今年に入り、米国サブプライムローンの損失拡大に端を発した世界的な景気減速懸念が高まっていることから、世界の株式相場は大幅続落しています。この市場の影響を受け、弊社ファンドの基準価額は下落を余儀なくされました。主な市場の状況と指数は以下のとおりです。

### < 欧米市場 >

米シティグループに続いて米メリルリンチが赤字転落を発表したほか、昨年12月の米小売売上高が2007年6月以来初めてマイナスに落ち込んだことから、米国の景気減速への不安感がさらに強まっています。

欧州市場は、米国の景気減速懸念や足元の景気指標がまちまちであることなどから、経済見通しに不透明感が強まり株式市場は下落しました。

比較的資源株の時価総額比率の高いロシア市場は、原油価格が年初から90ドル近くにまで急落したことなどから下落しています。

### < アジア市場 (除く日本) >

米国の景気減速懸念を嫌い、リスク回避行動からアジアの株式市場は下落しています。特に、先日発表となった米国の個人消費の数字が悪化していることに大きく反応しており、米国大手金融会社の損失計上のニュースにも影響を受けています。

### < 国内市場 >

米国の景気減速懸念や米金融の信用不安、アジア株の急落などの影響から、国内株式市場は下落しています。外国為替市場では円高・ドル安が進行しており、輸出関連企業の業績悪化等の懸念から株価は値下がりしています。

新興三市場は、東証一部市場の大幅下落を受けた換金売りなども見受けられ、東証マザーズ指数、大証ヘラクレス指数については指数算出以来安値を更新しました。

参考指数	1月22日 終値	1月21日 終値	前日比	騰落率	過去15年 の安値	日付
日経平均株価指数(円)	12573.05	13325.94	-752.89	-5.65%	7607.88	2003/4/28
東証株価指数(ポイント)	1219.95	1293.74	-73.79	-5.70%	770.62	2003/3/11
JASDAQ INDEX(ポイント)	59.73	62.99	-3.26	-5.18%	23.00	1998/10/13
東証マザーズ指数(ポイント)	608.17	656.77	-48.60	-7.40%	608.17	2008/1/22
大証ヘラクレス指数(ポイント)	936.62	990.91	-54.29	-5.48%	936.62	2008/1/22
円/ドル	105.93	106.98	-1.05	-0.98%		
円/ユーロ	152.56	155.77	-3.21	-2.06%		
円/香港ドル	13.56	13.70	-0.14	-1.02%		

(1月22日の海外株式を投資対象とするファンドの基準価額は、日本時間前日の海外市場の終値で評価しています。)

参考指数	1月21日 終値	1月18日 終値	先週末比	先週末比 騰落率	過去15年 の安値	日付
FT100指数(ポイント)	5578.20	5901.70	-323.50	-5.48%	2771.90	1993/1/25
ドイツDAX指数(ポイント)	6790.19	7314.17	-523.98	-7.16%	1562.32	1993/1/27
ロシアRTS指数(ポイント)	1999.83	2159.10	-159.27	-7.38%	38.53	1998/10/5
ハンセン中国企業株指数(ポイント)	13531.45	14561.32	-1029.87	-7.07%	1008.68	1998/8/28
香港ハンセン指数(ポイント)	23818.86	25201.87	-1383.01	-5.49%	5662.53	1993/2/2

当資料は3枚ものです。3枚目の「当資料のお取り扱いにおけるご注意」をご確認ください。

出所:ブルームバーグ

2008年1月22日

インベスコ投信投資顧問株式会社

## 基準価額が 5% 以上変動したファンド

ファンド名称	1月22日 基準価額(円)	1月21日 基準価額(円)	前日比 (円)	騰落率
インベスコアジア・インフラ・ファンド	<b>9,148</b>	9,853	-705	-7.16%
インベスコ ヨーロッパ・オープン Bコース	<b>7,074</b>	7,601	-527	-6.93%
インベスコ 欧州エクイティファンド	<b>8,658</b>	9,279	-621	-6.69%
インベスコ/コスモ日本株オープン	<b>7,107</b>	7,568	-461	-6.09%
インベスコ 欧州東方拡大株式 ファンド	<b>15,262</b>	16,245	-983	-6.05%
インベスコ・ジャパン・ニューフロンティア・オープン	<b>6,976</b>	7,412	-436	-5.88%
インベスコ日本株式フォーカス・アルファ・ファンド	<b>6,490</b>	6,885	-395	-5.74%
インベスコ店頭・成長株オープン	<b>19,320</b>	20,345	-1,025	-5.04%

投資家の皆様におかれましては、引き続きご愛顧のほど、お願いいたします。



2008年1月22日

インベスコ投信投資顧問株式会社

## ご注意点

投資信託は、国内外の株式や公社債などの値動きのある証券を投資対象とし、投資元本が保証されていないため、当該資産の市場における取引価格の変動や為替の変動などにより投資一単位当たりの価値が変動します。したがってお客さまのご投資された金額を下回ることもあります。

また、投資信託は、個別の投資信託ごとに投資対象資産の種類や投資制限、取引市場、投資対象国などが異なることから、リスクの内容や性質が異なりますので、ご投資に当たっては目論見書や契約締結前交付書面を良くご覧ください。

### お客さまにご負担いただく費用について

- ・申込手数料 …… 上限 3.675% (税抜3.5%)
- ・信託報酬 …… 上限 1.995% (税抜1.9%)
- ・信託財産留保額 …… 上限 0.3%
- ・その他の手数料等 …… 上記費用の他に、保有期間などに応じてご負担いただく費用があります。

目論見書、契約締結前交付書面等でご確認ください。

上記に記載しているリスクや費用項目につきましては、一般的な投資信託を想定しております。費用の料率につきましては、インベスコ投信投資顧問が運用するすべての投資信託のうち、徴収するそれぞれの費用における最高の料率を記載しています。投資信託に係るリスクや費用は、それぞれの投資信託によって異なりますので、ご投資をされる際には、事前に良く目論見書や契約締結前交付書面をご覧ください。

商号等	インベスコ投信投資顧問株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第306号
加入協会	社団法人 投資信託協会 社団法人 日本証券投資顧問業協会

### 当資料のお取り扱いにおけるご注意

当資料は情報提供を目的として作成したものであり、当社が特定商品の勧誘を行うものではありません。当資料は信頼できる公開情報に基づいて作成されたものですが、その情報の確実性あるいは完結性を表明するものではありません。当資料で詳述した分析は、一定の仮定に基づくものであり、その結果の確実性を表明するものではありません。分析の際の仮定は変更されることもあり、それに伴い当初の分析の結果と差異が生じる場合があります。当資料の中で記載されている内容、数値、図表、意見などは特に記載がない限り当資料作成時点のものであり、今後予告なく変更されることがあります。